

| Data e Hora | Local |
|---|---|
| 28/03/2024 - 14:00 horas. | Rua João Manuel, 50 - 9º andar - Sala de Reuniões - PREVIMPA. |
| Participantes | |
| <p>Membros do Comitê: Wilson Pereira Ramos - Diretor-Geral Adjunto - Previmpa, Daniela Silveira Machado - Diretora Administrativo-Financeira - Previmpa, Renan da Silva Aguiar - Chefe da Assessoria de Planejamento - Previmpa, Rogério de Oliveira - Economista - Unidade de Investimentos - Previmpa e Dalvin Gabriel José de Souza - Chefe da Unidade de Investimentos- Previmpa.</p> <p>Secretario do Comitê: Julio Cesar Portella Sortica - Administrador - Previmpa</p> <p>Ouvintes da reunião: Roger Sotoriva Piccini - Administrador - Unidade de Investimento - Previmpa e Paulo Roberto Fontoura - Assistente da Direção-Geral - Previmpa.</p> <p>Convidados: Ronaldo de Oliveira e Marcos Augusto Paro de Almeida, consultores da LDB Empresas.</p> | |
| Pauta: | |
| <p>1 – Apresentação do Sr. Ronaldo de Oliveira, da LDB Empresas, sobre alocação de carteira ;</p> <p>2 - Informes;</p> <p>3 - Credenciamentos;</p> <p>4 – Apresentação de Relatório Técnico de Cenários – UINV – 03/2024;</p> <p>5 - Apresentação das propostas de alocação e esclarecimento dos questionamentos do comitê,</p> <p>6 - Tomada de decisão sobre as propostas.</p> | |
| Resumo da Reunião | |
| <p>Com a conferência do quórum, foi iniciada a reunião do colegiado abordando diretamente o primeiro item de pauta: 1 – Apresentação do Sr. Ronaldo de Oliveira, da LDB Empresas, sobre alocação de carteira: O Sr. Ronaldo comunicou ao Sr. Julio, às 12:50, que não poderia se fazer presente na reunião, em função de um compromisso profissional de última hora. Coube a apresentação ao Sr. Marcos, sócio e consultor da LDB. O Sr. Marcos comentou sobre o cenário econômico e seus impactos sobre as diferentes classes de ativos. Apresentou o</p> | |

sistema de controle e monitoramento de carteira fornecido pela LDB. Ao analisar a carteira de 01/2024 do Previmpa, manifestou-se que a carteira está adequadamente distribuída entre as diferentes classes de ativos, ressaltando o fato de haver alocação de títulos públicos federais tanto na curva, quanto a mercado. Que apesar dos títulos com marcação a mercado e a renda variável terem apresentado um mal desempenho no início de 2024, essas classes de ativos fazem total sentido no atual cenário, tendem a performar muito bem e entregar os melhores retornos. Quanto a alocação em renda fixa, sinalizou que há uma exposição elevada em CDI. Que por desconhecer a necessidade de desembolsos mensais do RPPS, não pode afirmar se a alocação em CDI é adequado ou exagerada. O **Sr. Roger** comentou que o fundo do Previmpa está em fase de acumulação, não havendo desembolsos mensais para pagamento de benefícios, pelo contrário, há o recebimento mensal das contribuições que são aplicadas. O **Sr. Marcos** comentou que o CDI ao longo dos últimos anos cumpriu o seu papel, entregando um bom retorno, visto que os juros se mantiveram elevados, porém, no atual cenário vislumbra o CDI como recursos para atender ao fluxo de pagamentos, fazendo mais sentido a aplicação em títulos atrelados ao IPCA, em linha com a meta atuarial que deve ser atingida. Que notou na carteira do Previmpa caberia haver uma maior alocação em investimento no exterior, visto que esta classe de ativos descorrelaciona-se dos ativos locais (especialmente os IMAs e Ibovespa). O **Sr. Julio** questionou sobre qual seria o percentual de exposição em investimento no exterior suficiente para proteger a carteira via descorrelacionamento. O **Sr. Marcos** informou que não é possível estabelecer um percentual único, porém, pelo que tem observado nos RPPS que utilizam o ALM, é de que a tendência é que seja sugerida uma alocação no nível máximo permitido pela legislação em investimento no exterior (10%). O **Sr. Roger** informou que no dia 27/03 foi realizada uma reunião com o representante do Nordea, onde foram apresentados os fundos Nordea Alpha 15, Alpha 15 Hedge BRL e Ações Nordea Global Climate and Environment. O **Sr. Roger** também informou que no dia 25/03 foi realizada uma live com o gestor de recursos da ManausPrev, Sr. Flavio Castro, onde foram discutidos assuntos como estrutura do RPPS, ALM, gestão e portfólio. O Sr. Julio informou que o Previmpa foi convidado para um evento que realizar-se-á no dia 11/04/2024 no Farol Santander - Café da Manhã, Perspectivas 2024. Que por ser um evento limitado a 80 pessoas, foram reservadas 3 vagas ao Previmpa, sendo necessária a confirmação até a próxima segunda, 01/04. O **Sr. Dalvin** informou que no mês de 01/2024 hoje uma aplicação automática no fundo BB Absoluto FIC RF CP, na conta 73.350-4, conta esta movimentada pela UFIN. Que a conta não possuía um fundo vinculado, sendo que as movimentações foram exceção, devido a um parâmetro que existia na conta para aplicação automática para valores acima de R\$ 150 mil. Diante do exposto, o **comitê referendou, por unanimidade, a referida aplicação.** O **Sr. Rogério** informou que no dia 19/03 foi lançado pela B3 e S&P um novo indicador de risco, o VIX Brasil. **3 - Credenciamentos:** O **Sr. Dalvin** informou que concluiu a relatoria do processo de credenciamento da S3 Caceis (SEI 24.13.000000365-3), indicando a aprovação do credenciamento, a qual foi **aprovada por unanimidade pelo Comitê.** O **Sr. Julio** informou que, considerando o encaminhamento da proposta de alocação no fundo Guepardo Valor FIA, foram instruídos no SEI processos de credenciamento da Gestora (24.13.000001966-5), Administrador (24.13.000002001-9) e Distribuidor (24.13.000001963-0). A relatoria desses processos foi atribuída pelo Comitê ao Sr. Dalvin. **4 - Apresentação de Relatório Técnico de**

Cenários – UINV – 03/2024: O **Sr. Roger** apresentou o referido relatório, destacando inicialmente a missão e a visão da UINV. Em relação aos EUA, a política monetária restritiva do FED tem provocado queda na inflação e aumento do desemprego na margem. Que as apostas de corte de juros pelo FED apontam que o primeiro corte tende a ocorrer na reunião de 12/06. Que houve uma abertura da curva de juros futura no começo de 2024, mas de maneira limitada. Que o S&P 500 está em máxima histórica, podendo haver correção, com prêmio de risco extremamente baixo. Que o VIX segue em forte desaceleração, estando na mínima de cinco anos. No cenário internacional, a Europa apresentou melhora no PMI de serviços e retração no PMI industrial, com desemprego e inflação sob controle e dentro das projeções. Que na China o índice de inflação mensal foi de 1%, acima das projeções, revertendo o cenário deflacionário no anual. Que o petróleo apresentou forte valorização no mês, acima de 5%, subindo quase 15% no ano. Por outro lado o minério de ferro desvalorizou-se em mais de 12% no mês, acumulando uma queda superior a 20% no ano. No Brasil a inflação corrente segue convergindo em direção à meta. Que o fluxo estrangeiro no Ibovespa tem sido negativo nos primeiros três meses de 2024, contudo, conforme se observa em 2023, há alternância entre meses de entrada e saída. Que o dólar em relação ao real tem oscilado na faixa entre R\$ 4,90 e R\$ 5,00. Que o anúncio de investimentos no Brasil segue numa trajetória ascendente. Que o Risco Brasil está rodando em patamares extremamente baixos - mesmos níveis de 08/2014. Que há um descompasso entre o S&P 500 e o Ibovespa dolarizado - máxima em 10 anos, sendo que a "boca de jacaré" tende a ser fechada. Que no compilado de indicadores o investimento no exterior segue entregando o melhor retorno. Por fim, foram apresentadas as seguintes conclusões: Há uma correção altista do Ibovespa com muito potencial de valorização em 2024, com múltiplos de bolsa em patamares abaixo da média histórica. O FED começará a flexibilizar política monetária em 2024. O dólar fraco potencializa a afeição a risco. A China seguirá implementando estímulos econômicos para alcançar metas de crescimento econômico. O Brasil segue atrativo para ativos de risco, bolsa e juros. Assim, para Renda Fixa, a visão é de valer-se de possível correção nos preços para dar continuidade ao movimento de elevação da *duration* da carteira de títulos públicos e aumentar posição atual da carteira com títulos públicos pós fixados (NTN-B) devido à defasagem de inflação implícita negociada nos preços. Para Renda Variável a visão é de considerar movimentos de correção para ampliar posição atual da carteira com teses de investimentos arrojadas em fundos de ações, atrelados a ativos locais; e aproveitar oportunidades táticas oferecidas pela volatilidade dos ativos no curto prazo, tanto em investimentos no exterior quanto aos locais, para realização de ganhos extras com ETFs. O **Sr. Roger** destacou também que o valor reduzido de alçada para operações com ETF não tem permitido movimentos que tragam ganhos significativos e não permite uma aplicação local e no exterior. O **Sr. Renan** destacou que o limite de alçada foi aprovado pelo Comitê e ficou entre os intervalos solicitados pela própria Unidade, não tendo sentido a colocação quanto ao valor reduzido de alçada. Caso haja retornos positivos e consistentes poderá ser aumentado esse limite. **4 – Apresentação das propostas mensais de alocação/relocação:** O **Sr. Julio** apresentou as seguintes propostas de alocação: **a)** Aplicar no Fundo CAIXA DI LP. aproximadamente R\$ 19 milhões decorrentes das contribuições previdenciárias do mês de Março/2024. Valor: **A - Proposta "a)" aprovada por unanimidade;** **b)** Aplicar o valor de aproximadamente R\$ 1 milhão no Fundo BB Fluxo os recursos do COMPREV – Repartição

Simples. Aplicar aproximadamente R\$ 18 mil no Fundo BB Fluxo (disponibilizar para despesas diárias CAP) os recursos do COMPREV – Capitalizado. - **Propostas "b)" aprovadas por unanimidade;** c) Aplicar aproximadamente R\$ 922 mil no Fundo CAIXA DISPONIBILIDADES para uso da UFIN como despesas do Capitalizado os recursos oriundos do parcelamento Déficit Atuarial - **Proposta "c)" aprovada por unanimidade;** d) Aplicar no Fundo CAIXA DI LP (conta 704-1) aproximadamente R\$ 65 mil da Reserva para Natalina – Taxa de Administração - **Proposta "d)" aprovada por unanimidade.** Concluídas as pautas, não havendo mais assuntos a serem debatidos, foi encerrada a sessão, nos termos desta ata, que vai lida e assinada por todos.

Encaminhamentos

1 - Relatoria dos processos de Credenciamento da Guepardo (24.13.000001966-5), Daycoval (24.13.000002001-9) e Empire (24.13.000001963-0). atribuídos ao Sr. Dalvin.

Pendências

1 - Apresentação das propostas de alocação em renda variável (BB Espelho Trigo Flagship Small Caps FIC Ações, Guepardo Valor FIA e BB Ações Petrobrás)



Documento assinado eletronicamente por **Renan da Silva Aguiar, Administrador(a)**, em 14/05/2024, às 12:39, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



Documento assinado eletronicamente por **Julio Cesar Portella Sortica, Administrador(a)**, em 21/05/2024, às 09:32, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



Documento assinado eletronicamente por **Dalvin Gabriel José de Souza, Chefe de Unidade**, em 21/05/2024, às 10:07, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



Documento assinado eletronicamente por **Wilson Pereira Ramos, Diretor-Geral Adjunto**, em 21/05/2024, às 12:51, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



Documento assinado eletronicamente por **Daniela Silveira Machado, Diretor Administrativo-Financeiro**, em 21/05/2024, às 15:13, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



A autenticidade do documento pode ser conferida no site <http://sei.procempa.com.br/autenticidade/seipmpa> informando o código verificador **28078541** e o código CRC **B15ED89D**.